

# Экономика «ресурсного проклятия»

Константин Сонин,  
*Российская экономическая  
школа*

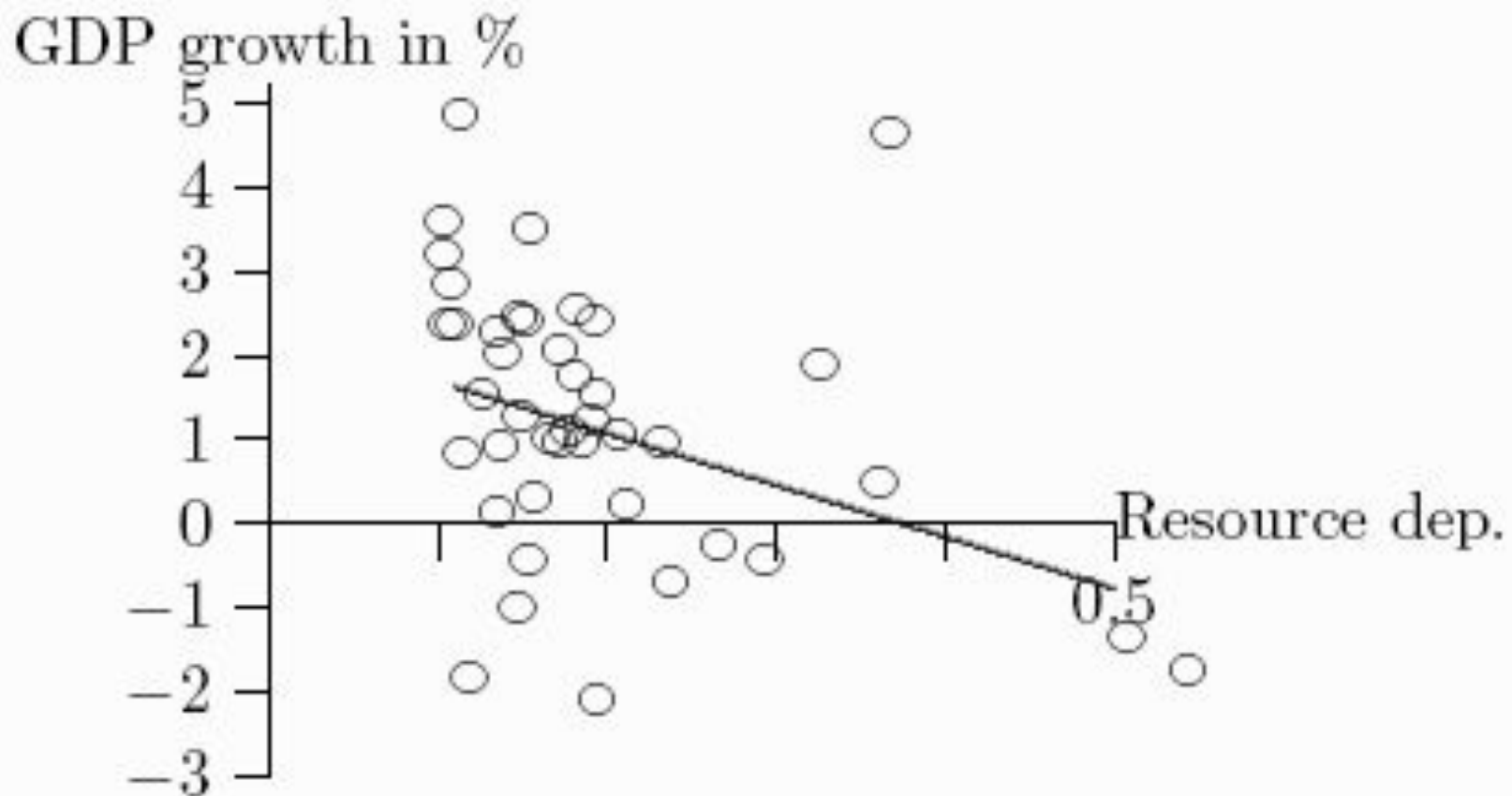
«Экономика: просто о  
сложном»  
Политехнический музей.

# План

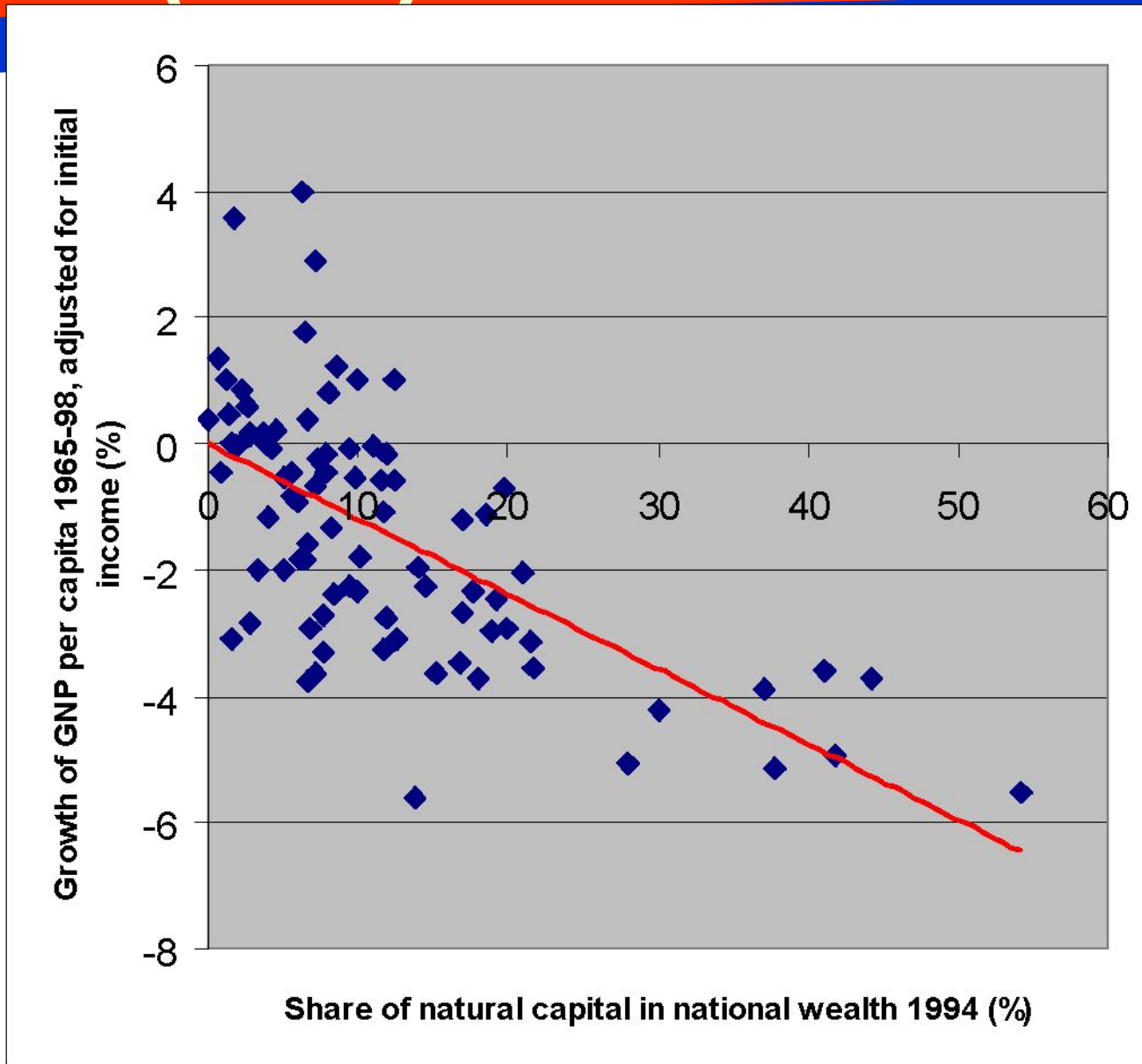
- Как экономисты изучают происходящее вокруг?
- Что такое «ресурсное проклятие»?
- Макроэкономический взгляд
  - «голландская болезнь»
  - извлечённые уроки
- Институциональный взгляд
  - анализ одного института
- Российский опыт, 2000 - 2010
- Попытка «глубоких» выводов

# Mehlum, Moene, Torvik (2006)

a) all resource rich countries



# Gylfason (2005)



# Отдельные примеры

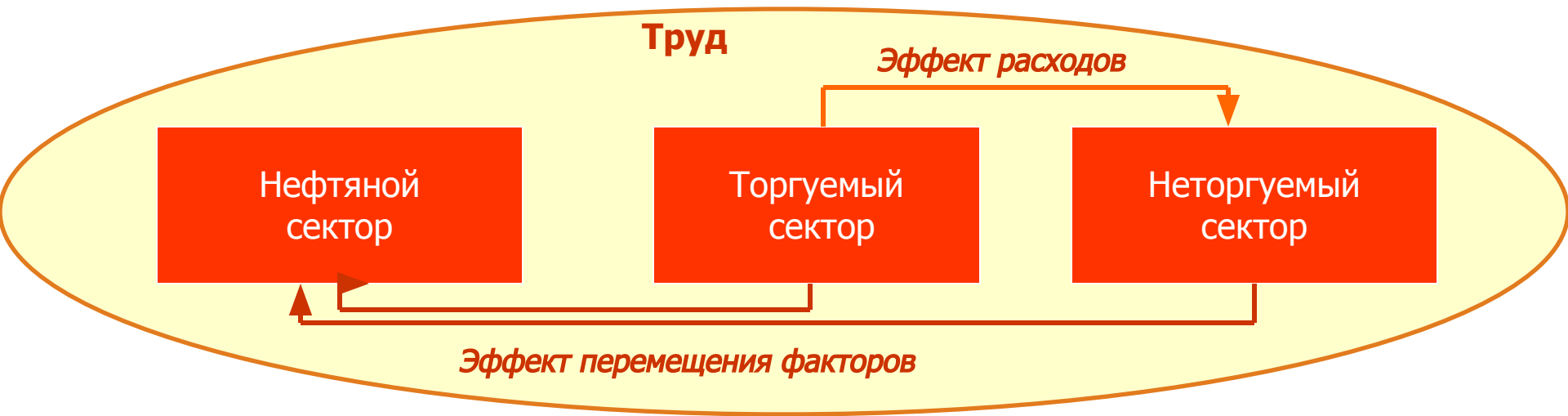
- ❑ Рост ВВП на душу населения, 1965 – 1998
- ❑ Иран: -1%
- ❑ Венесуэла: -1%
- ❑ Ливия: -2%
- ❑ Ирак: -3%
- ❑ Кувейт: -3%
- ❑ Катар: -6%

# Возможные объяснения

- “Голландская болезнь” - макроэкономические дисбалансы, возникающие при наличии природных ресурсов
  - Sachs, Warner (1995, 1999), Auty (2001),...
- Повышение цен на нефть плохо сказывается тогда, когда институты плохие
  - Gylfason (1999, 2001), Sonin (2003), Mehlum, Moene, Torvik (2006), ...
- Наличие нефти «портит» институты
  - Ross (2001, 2008) Wasciarg (2009), Treisman (2009),

# «Голландская болезнь»

# «Голландская болезнь»: теория



- ❑ Что происходит, когда растёт мировая цена на нефть?
  - реальное удорожание денег ведет к перетоку ресурсов из торгуемого в неторгуемый сектор
  - факторы производства перемещаются из торгуемого сектора в неторгуемый и нефтяной.
- ❑ Результат: снижение выпуска в торгуемом секторе
- ❑ Торгуемый сектор важен для экономического роста



# Не «голландская», не «болезнь»

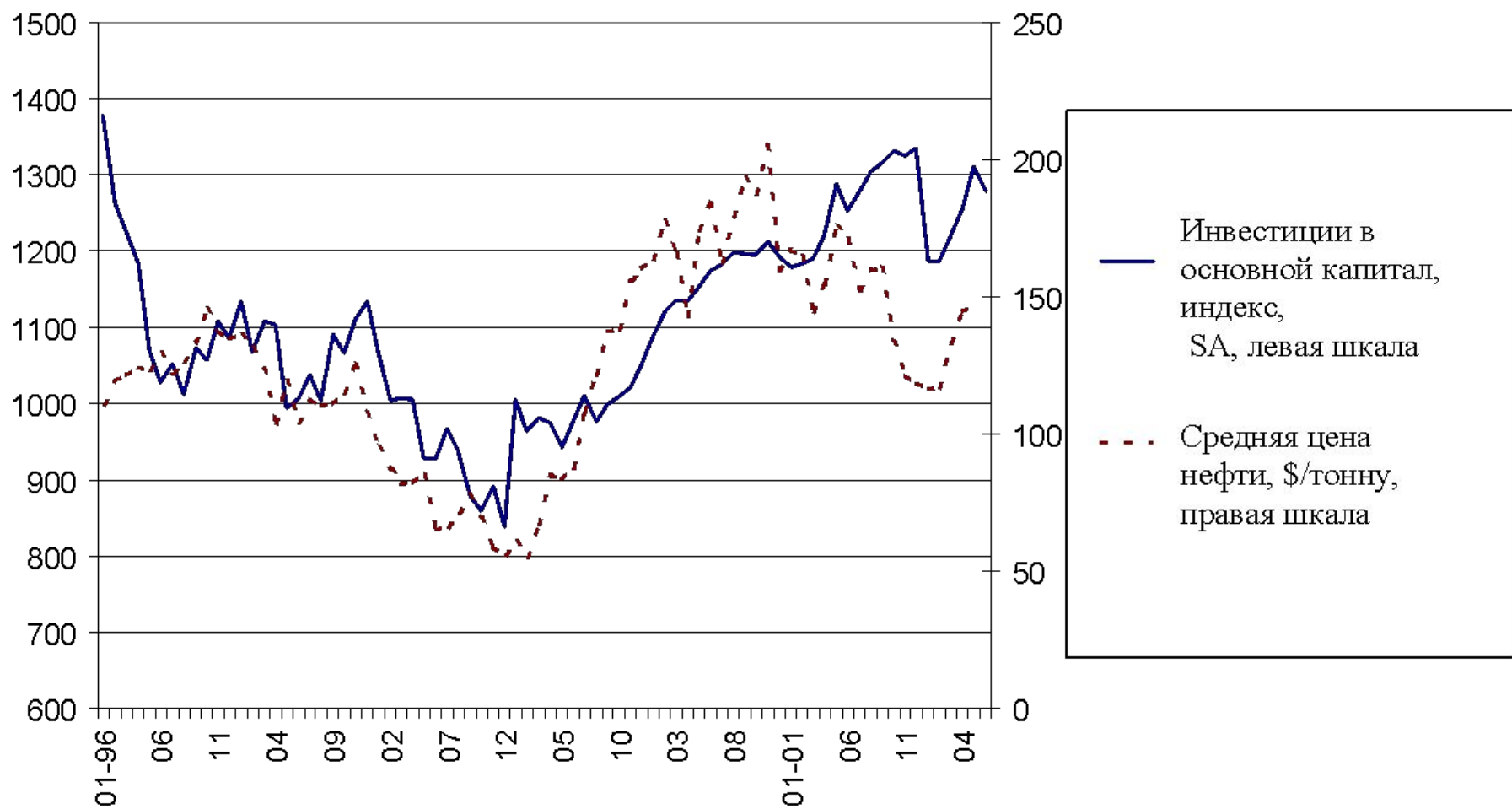
- ❑ Открытие месторождений нефти на шельфе у берегов Голландии привело к укреплению («удорожанию») местной валюты
- ❑ Долгосрочных последствий для Голландии не наблюдалось

# Голландская болезнь в России?

## □ Основания для опасений

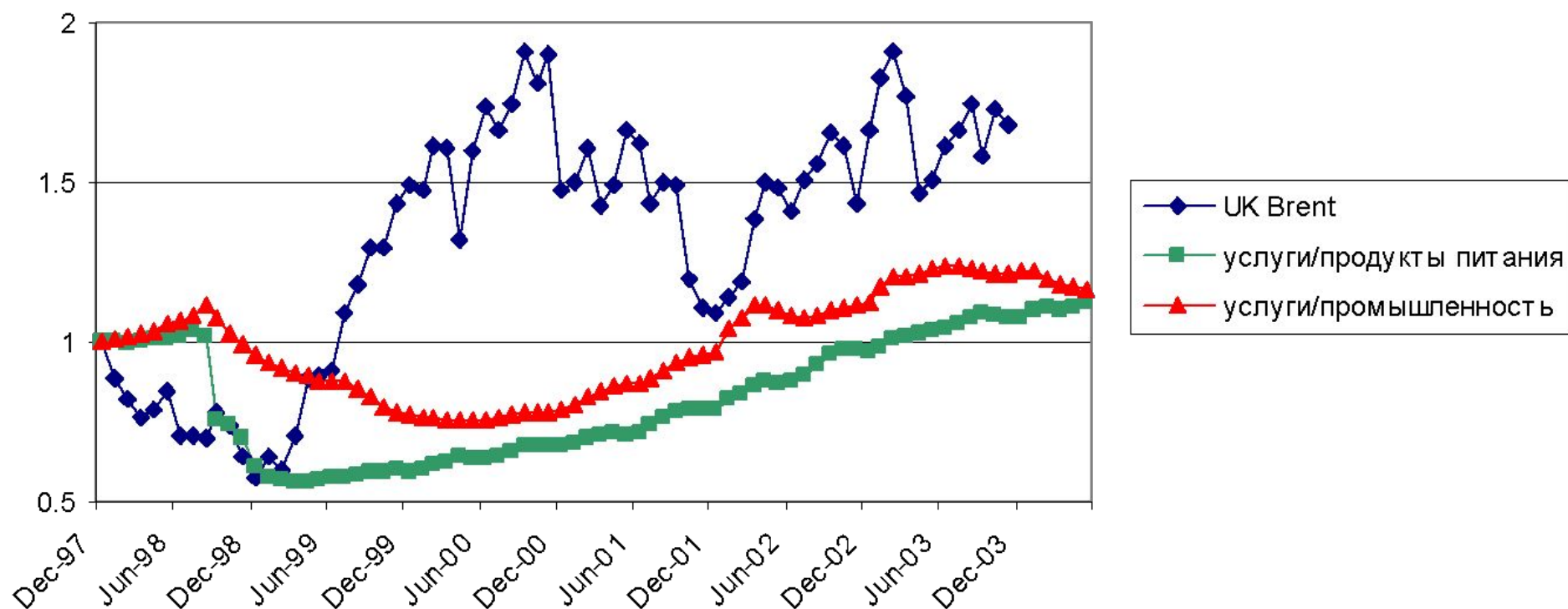
- реальная зарплата в 2003-2004 годах росла быстрее уровня производительности труда в 3 раза
- Сосунов и Замулин (Sosunov, Zamulin, 2004): 50%-ное реальное удорожание российского рубля за 1998-2003 годы – следствие роста цены на нефть и объема экспорта нефти.

# Цены на нефть и инвестиционная активность

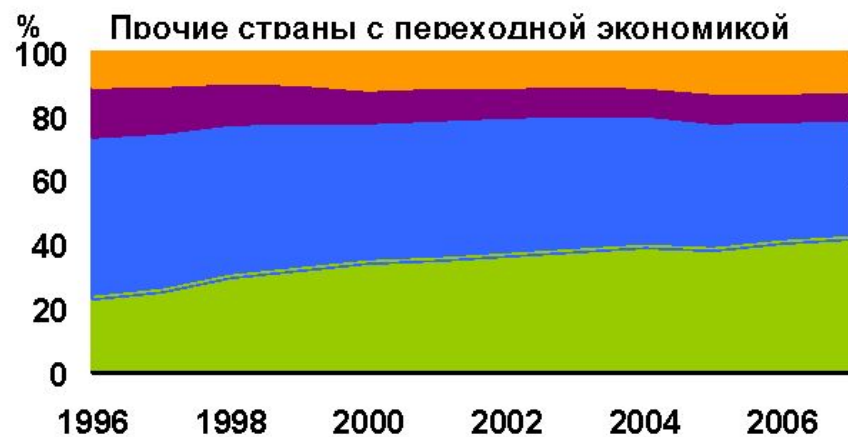
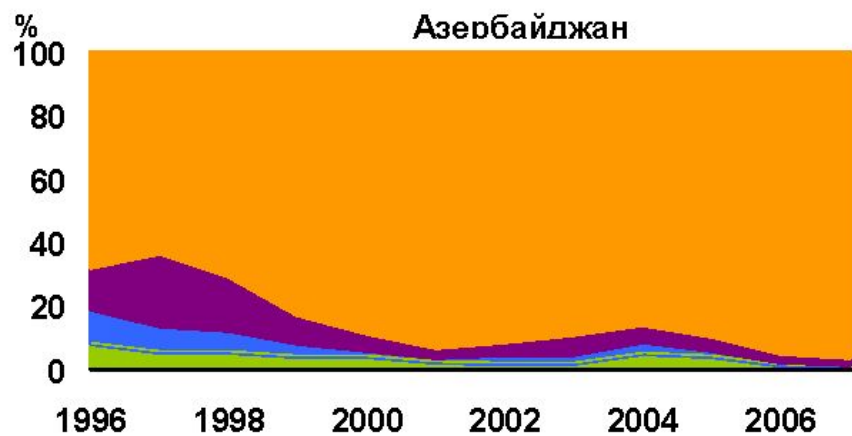
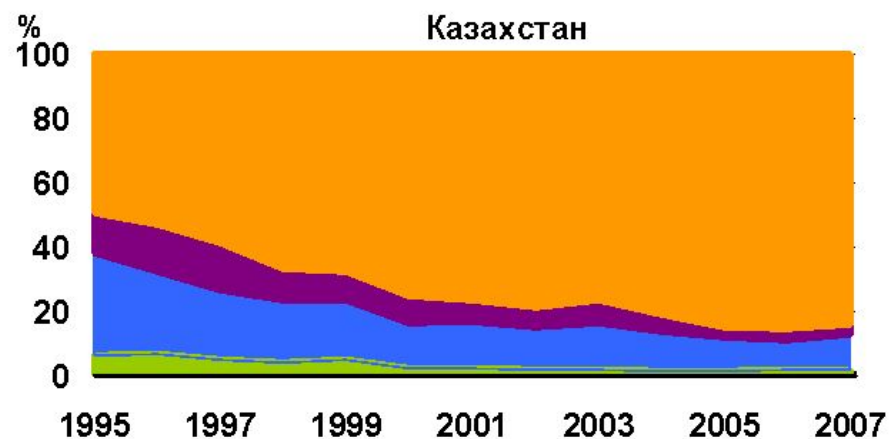
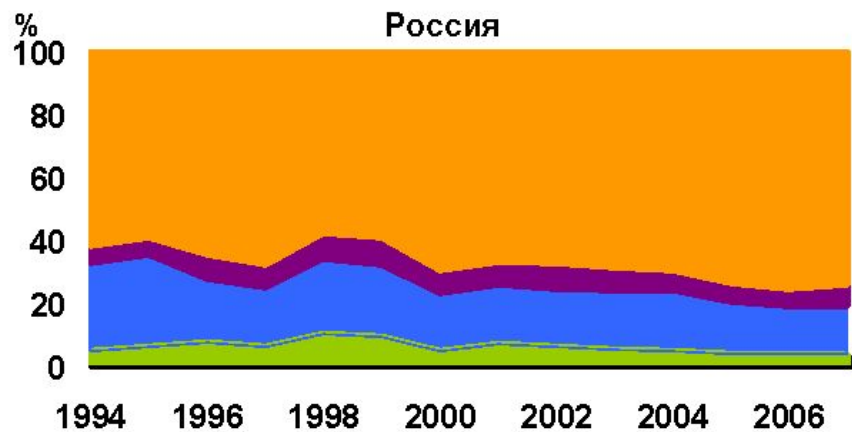


# Голландская болезнь в России?

Динамика относительных цен, Дек 1997 = 1  
Источник: Госкомстат

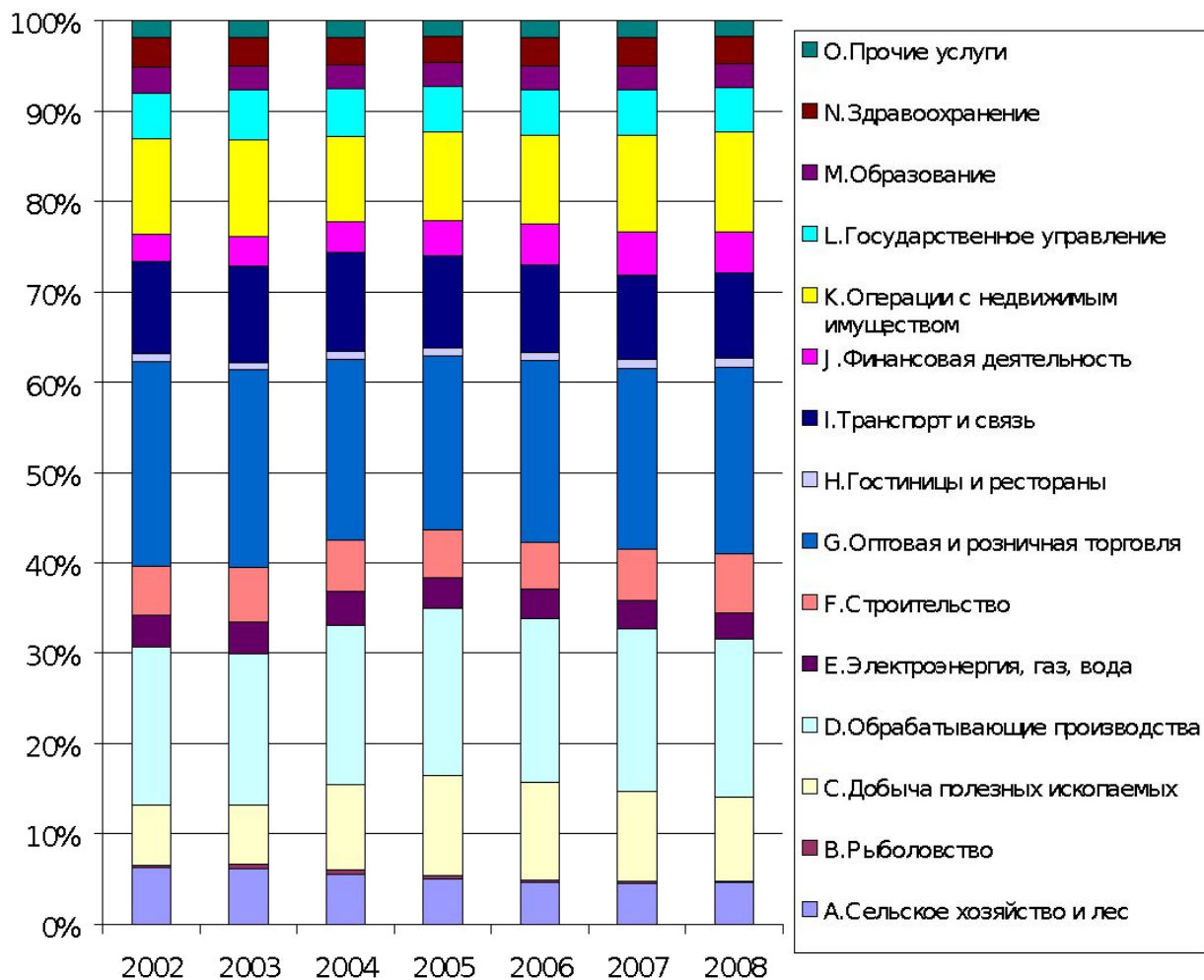


## Структура товарного экспорта



■ Высокотех. обр. произв. ■ Прочее обр. произв. ■ Сельское хозяйство ■ Сырье и топливо

# Структура ВВП: без изменений



# Голландская болезнь в России?

- 2000 – 2004: нет однозначных симптомов развития в России «голландской болезни»
  - низкая мобильность факторов
  - ограниченный интервал наблюдения
- 2005 – 2010: признаки есть, но слабые

# Кроме того, выученные уроки

- Макроэкономическая политика везде в мире в десятилетие перед кризисом была куда более осторожна, чем 20-30 лет назад.
  - IMF World Economic Outlook 2006: с 2002 экспортёры нефти не потратили и  $\frac{1}{2}$  дополнительных доходов (по сравнению с  $\frac{3}{4}$  в 1970е)
  - большая часть дополнительных доходов идёт в мировой рынок ценных бумаг
- Долговая политика была более осторожна
  - [до мирового финансового кризиса 2008-09] долги снижались, а не растут



# Институты

# Политическая теория

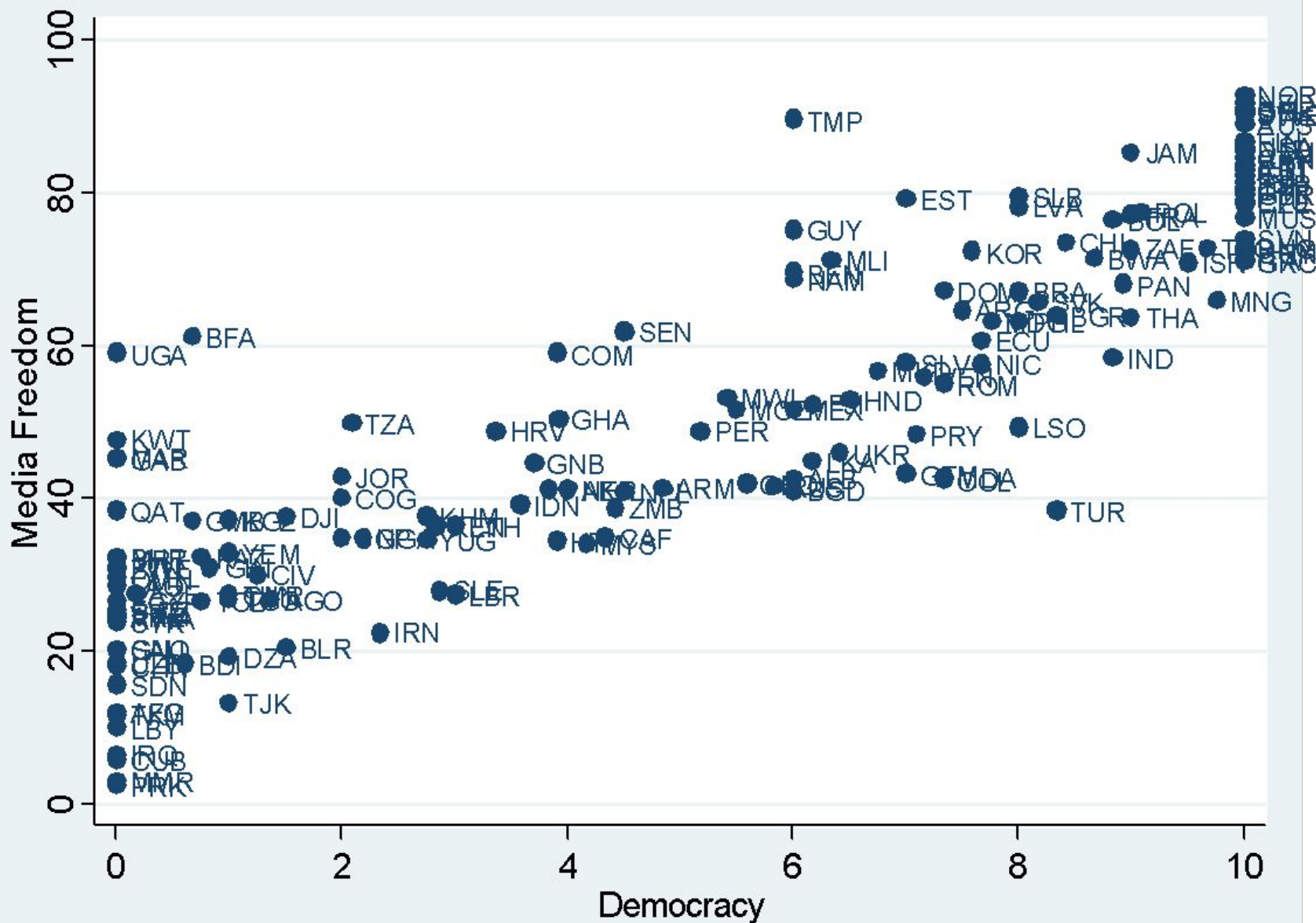
- Политики/элита максимизируют свою ренту
  - они заинтересованы в развитии и росте – но только постольку, поскольку они могут получить часть сопутствующих выгод
- Для долгосрочного роста нужны хорошие институты
  - защита прав собственности, исполнение контрактов, конкуренция, то есть законы, суды, чиновники
- По определению, хорошие институты ограничивают извлечение ренты теми, кто находится у власти
- Чем выше ресурсная рента, тем меньше стимулов для развития институтов

# Политические риски России

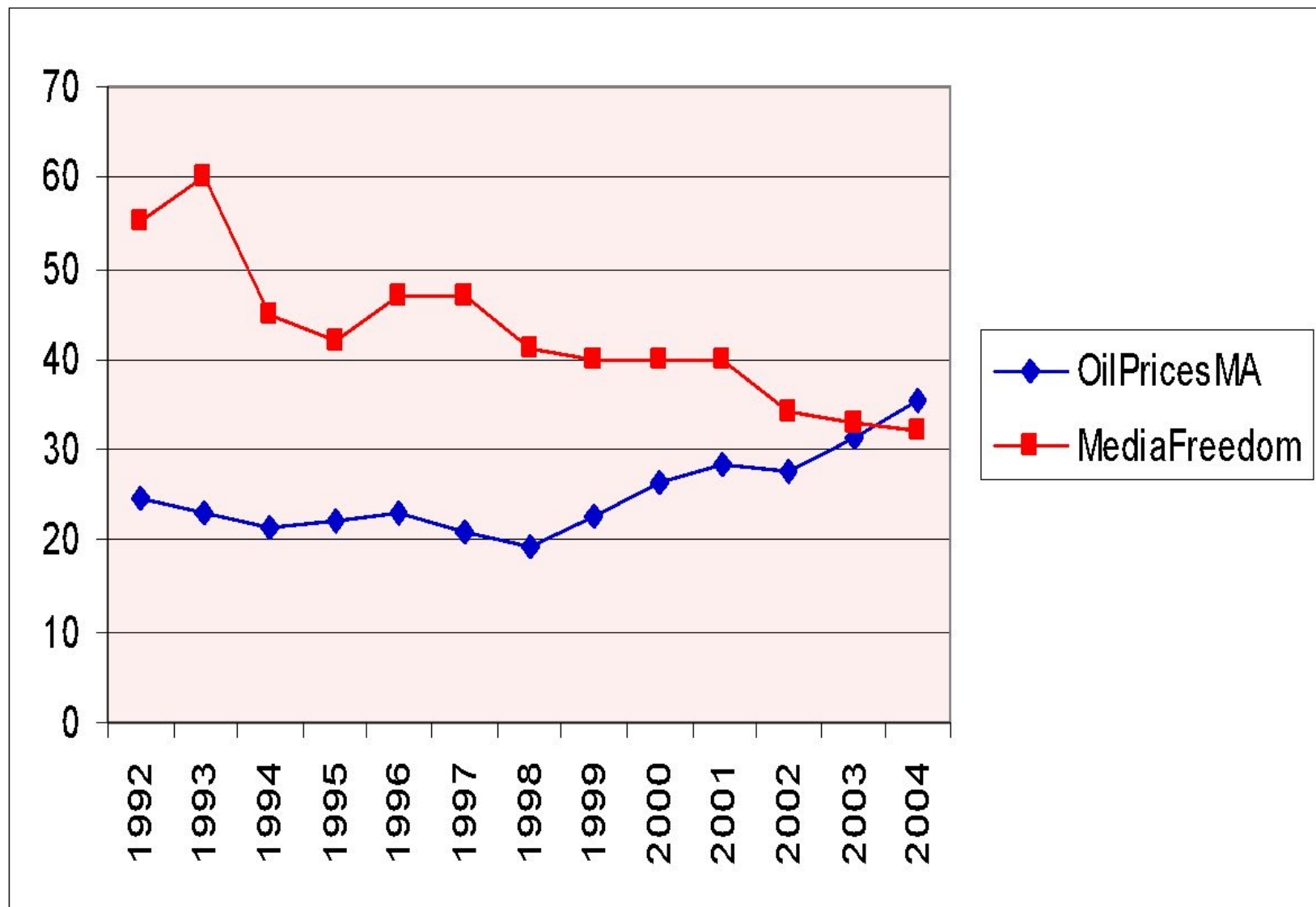
- Проводимая экономическая политика всё больше зависит от нефти
  - бюджет
  - госкорпорации – «белые слоны»
- Политическая жизнь всё больше зависит от нефти
  - федерация не является федерация; Совет федерации не работает
  - Дума не работает
  - уроки не выучены
- Как всегда с институтами – трудно за что-то ухватиться

# Охота за институтом

# Свобода СМИ



# Гипотеза: свобода прессы в России



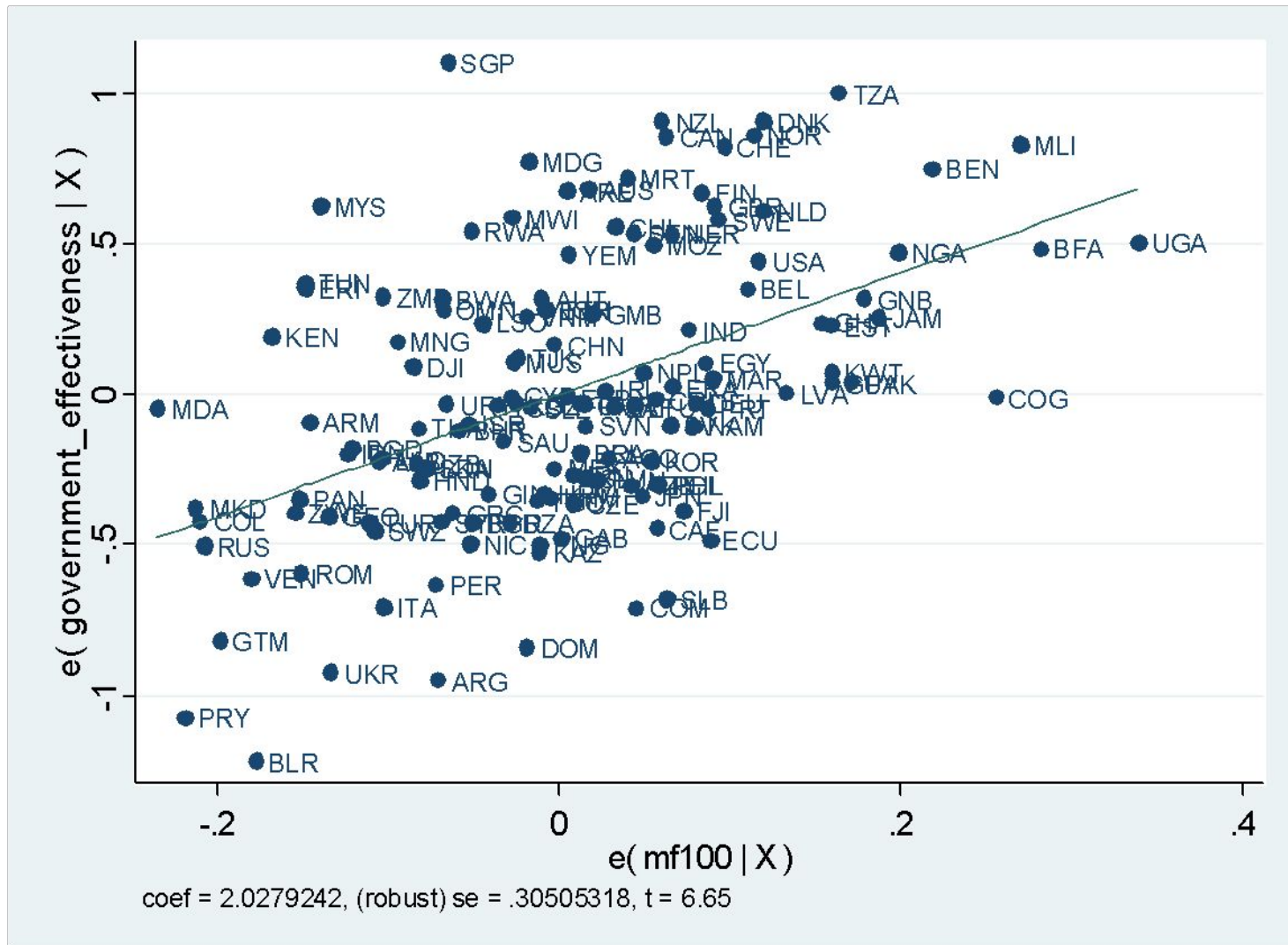
# Несвобода прессы



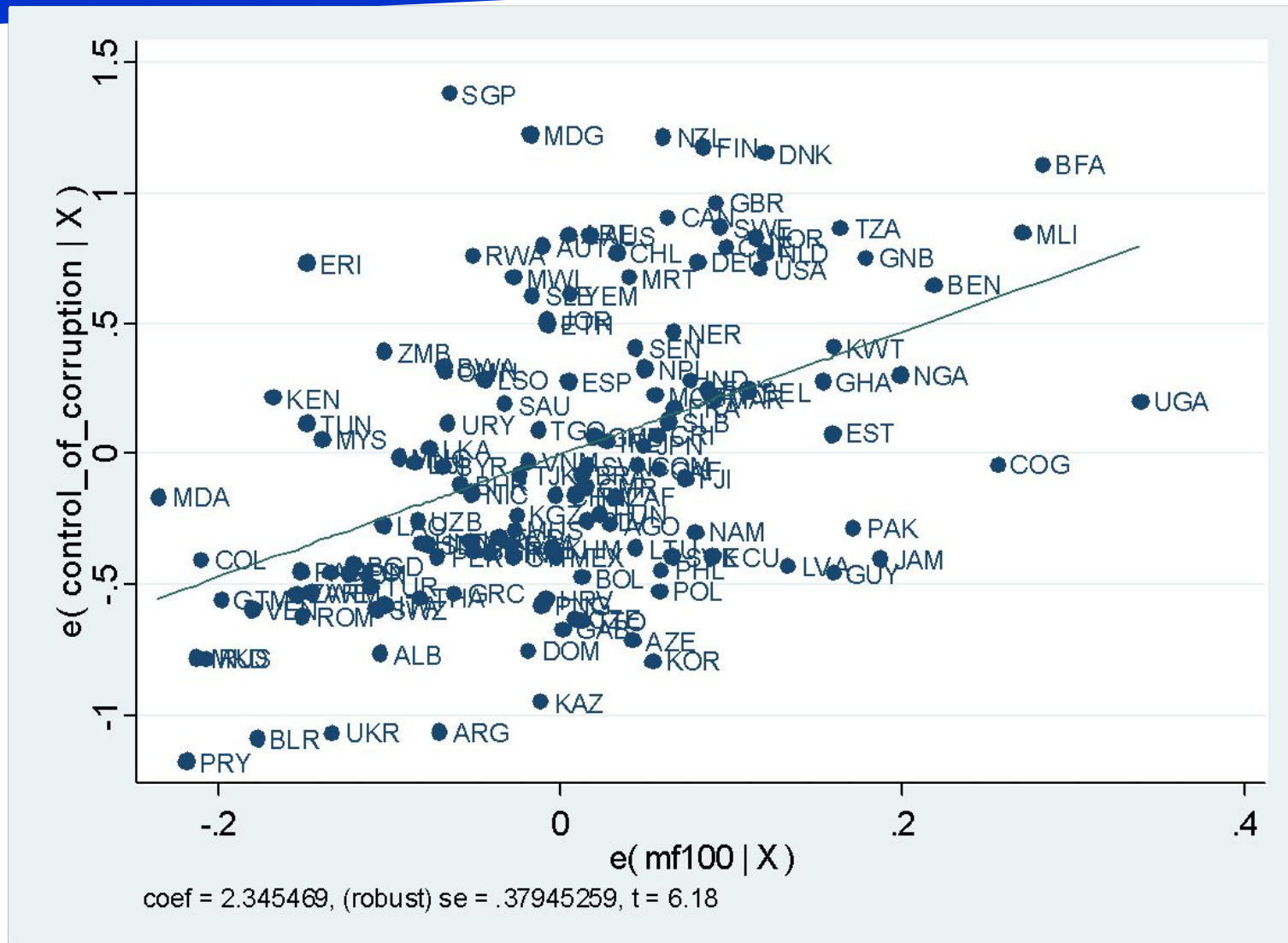
**А разве СМИ – это экономика?**



# Свобода СМИ и эффективность государства



# Свобода СМИ и контроль за коррупцией



# Одна теория

# Почему нефть мешает СМИ?

- ❑ СМИ находят, агрегируют и публикуют информацию о поведении государственных чиновников
  - то есть дают возможность правителю создавать стимулы для бюрократов
- ❑ СМИ помогают решать «проблему координации»
  - а это основная проблема всех революций (Tilly, 1978, Skocpol, 1979)
  - СМИ координируют представления и ожидания людей
- ❑ Наличие нефти позволяет не заботиться о стимулах бюрократов

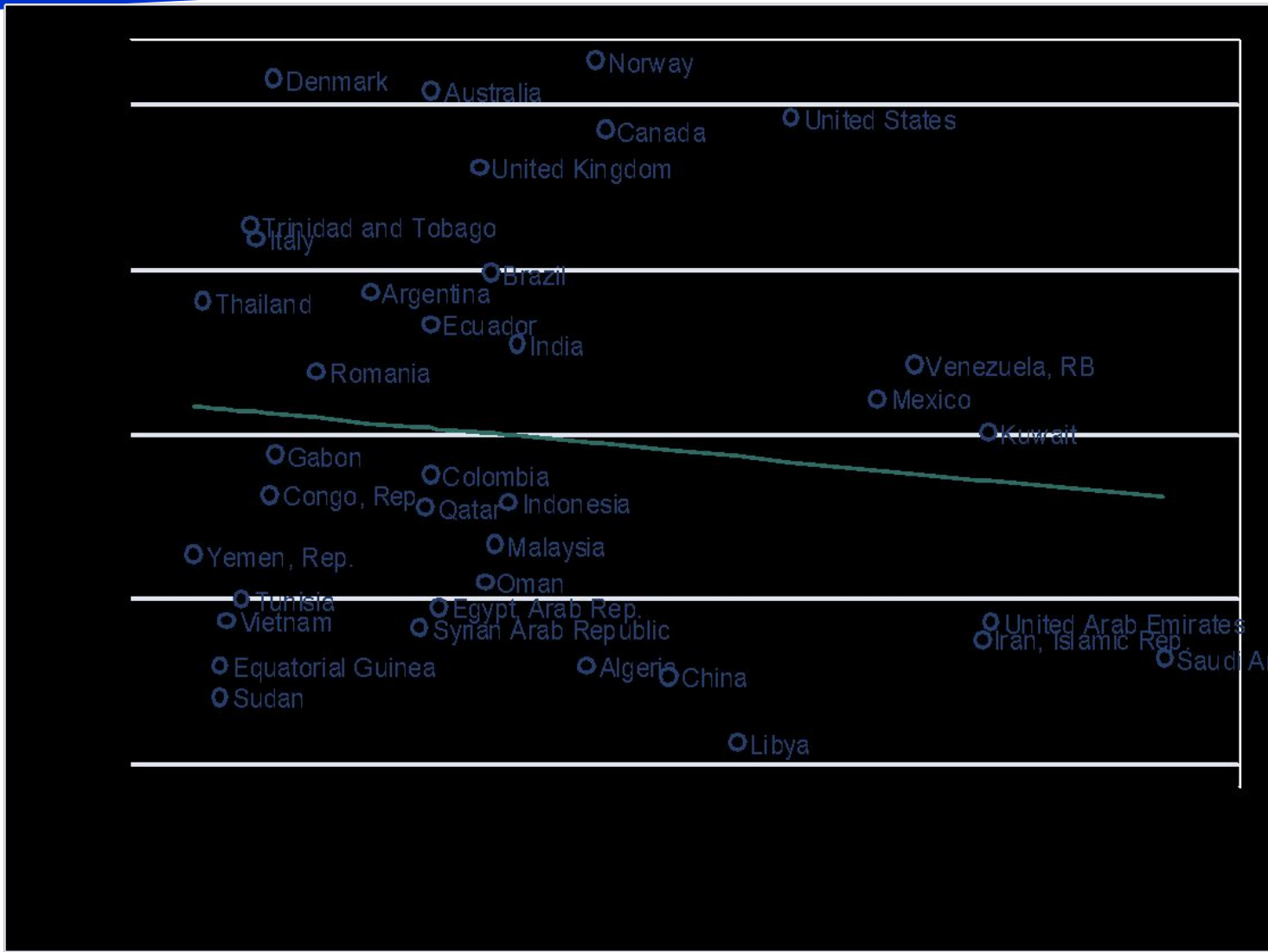
## □ Предсказания теории

- наличие природных ресурсов  $\Rightarrow$  меньше потребности в создании стимулов  $\Rightarrow$  менее свободные СМИ
- эти эффекты особенно сильны в недемократических странах

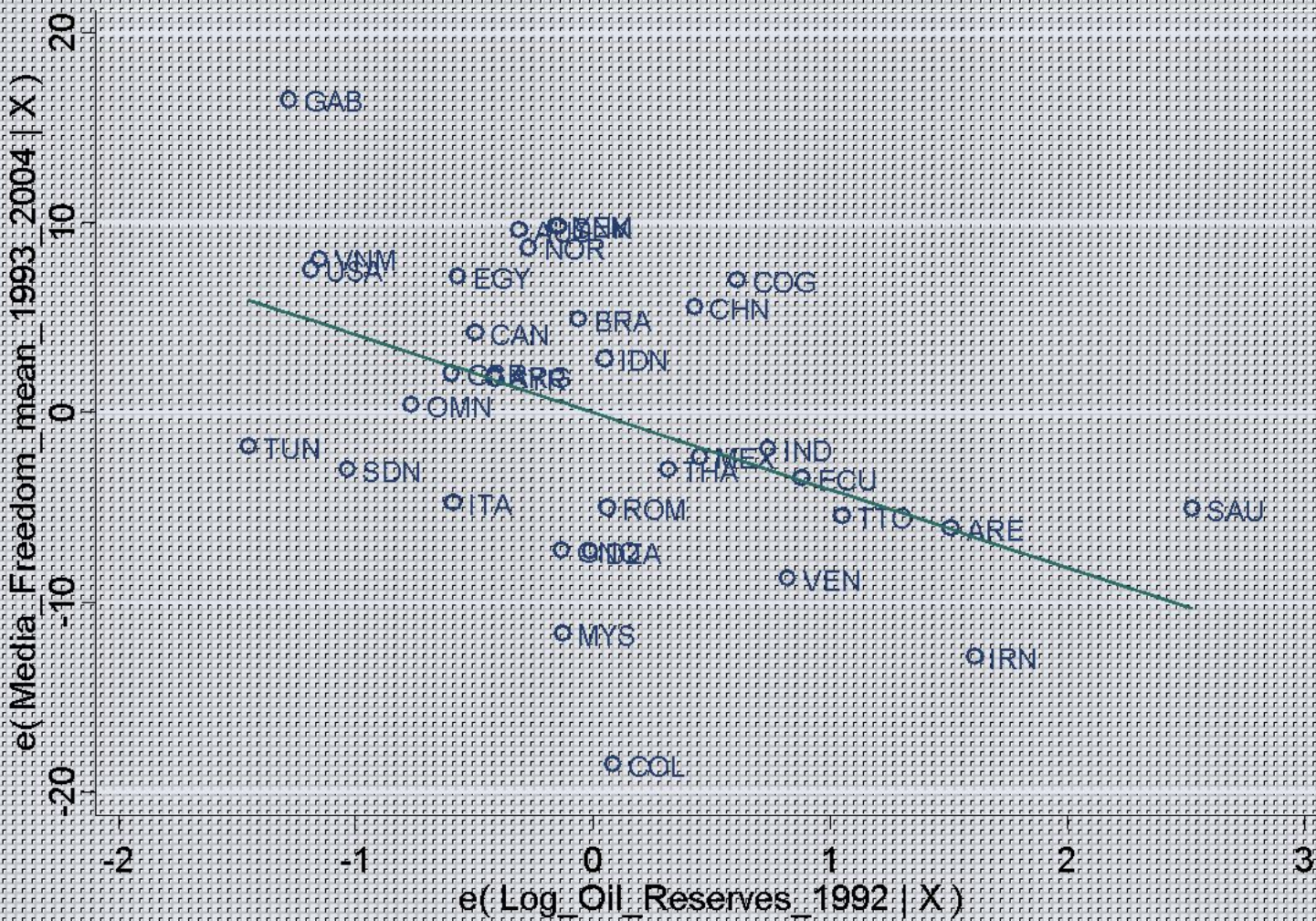
## □ Данные

- ресурсы: запасы нефти - ВР
- демократия: база данных Polity IV
- свобода СМИ: Freedom House

# Попарная корреляция, ненулевые запасы нефти

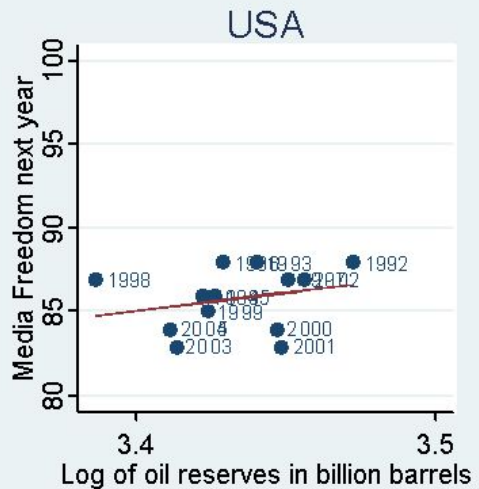
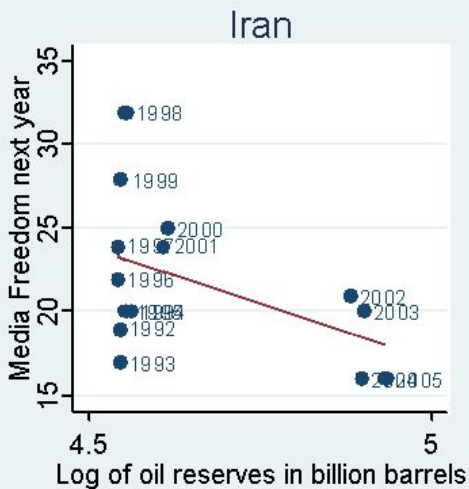
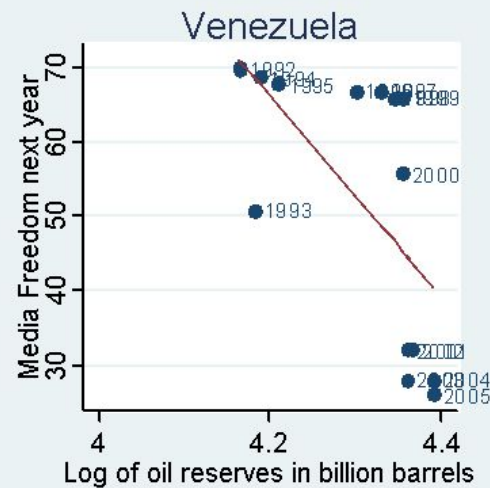
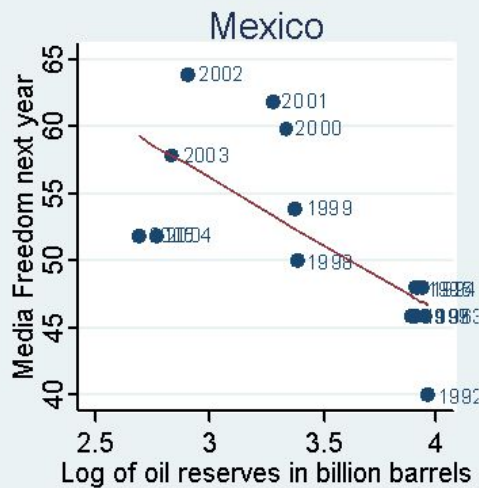
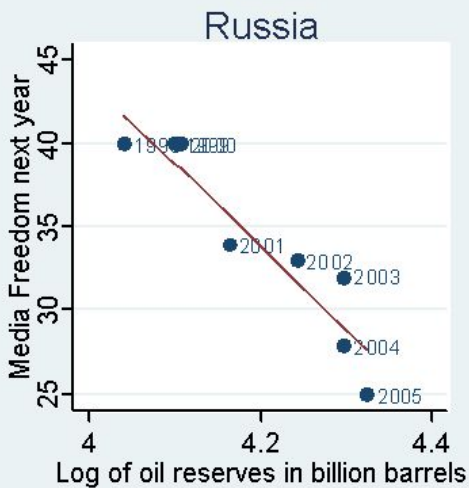


# Регрессия – свобода СМИ и нефть



coef = -4.0878824, (robust) se = 1.2433049, t = -3.29

# Отдельные страны





# Качество госуправления

ОБИДНО!



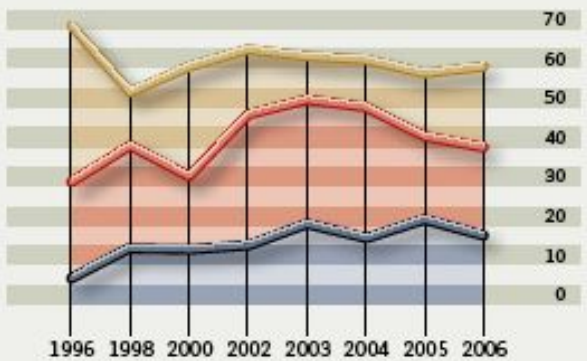
## РАВНЕНИЕ НА КИТАЙ

По пяти критериям из шести российское государство серьезно уступает китайскому. По двум — чуть отстает от Нигерии

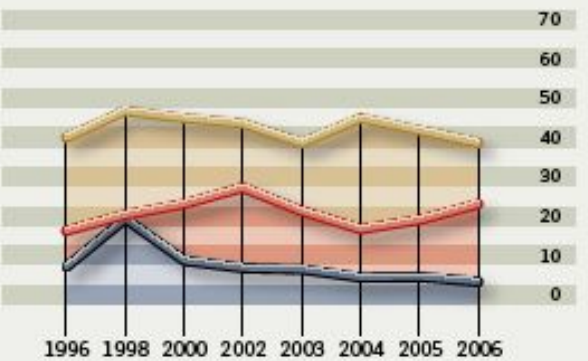
- РОССИЯ
- КИТАЙ
- НИГЕРИЯ



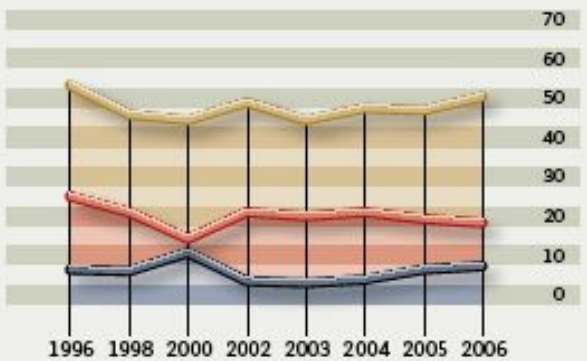
ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРАВИТЕЛЬСТВА



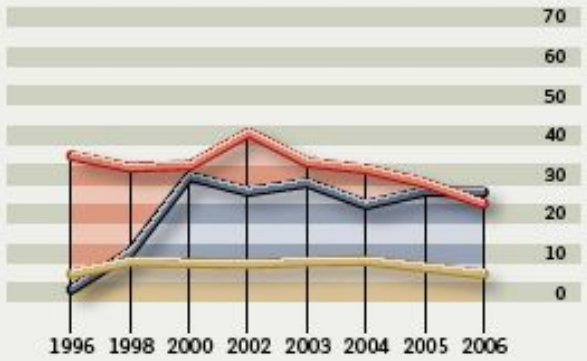
ПОЛИТИЧЕСКАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ



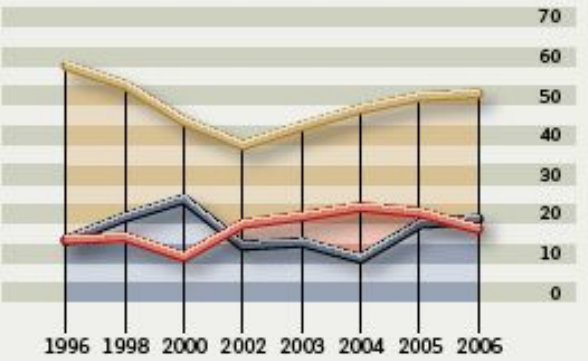
ВЕРХОВЕНСТВО ЗАКОНА



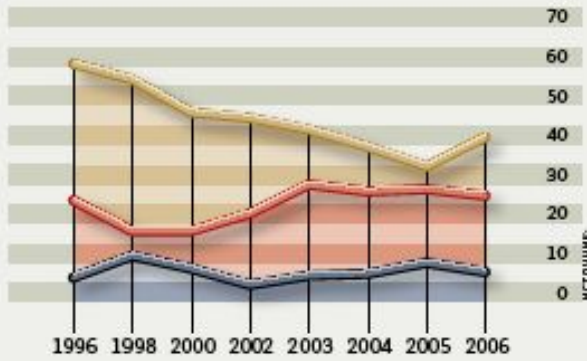
ПОДОТЧЕТНОСТЬ ГОСУДАРСТВА НАСЕЛЕНИЮ



КАЧЕСТВО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА



БОРЬБА С КОРРУПЦИЕЙ



SMARTMONEY # 27 [68] | 23.07.2007

ИСТОЧНИК:

# Другие

- ❑ Наличие нефти (и высоких цен) снижает уровень демократии
  - Ross (2001)
- ❑ Не снижает
  - Wasciarg (2009)
- ❑ Количественный эффект в России не велик
  - Treisman (2009)
- ❑ Не только нефть
  - Tabellini et al (2010)

# Последствия плохих институтов (старые слайды)

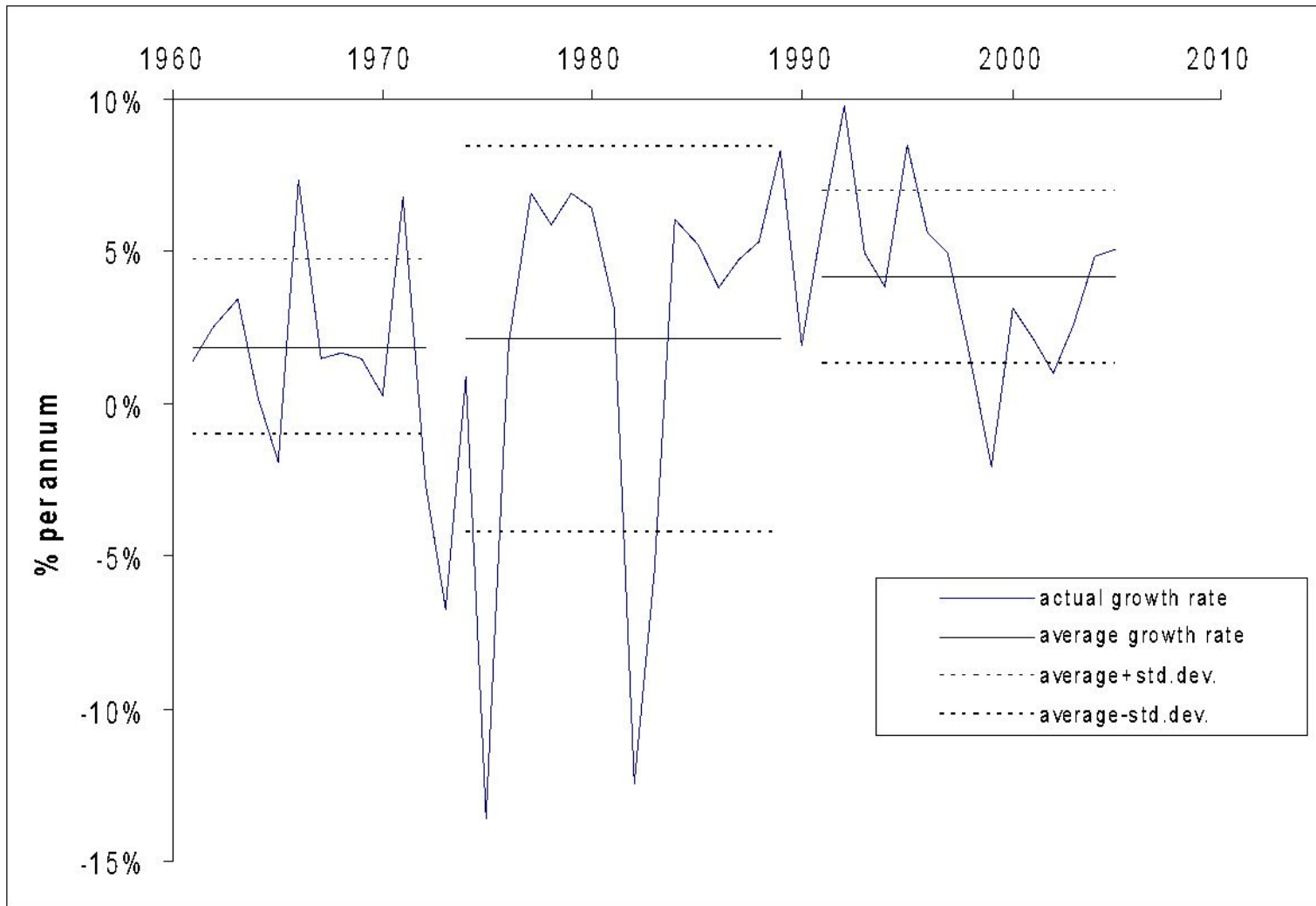
# Когда институты плохие

- ❑ «Риски больше»
  - относительная величина спада в ходе кризиса больше в странах с плохими политическими институтами
- ❑ Развитие медленнее

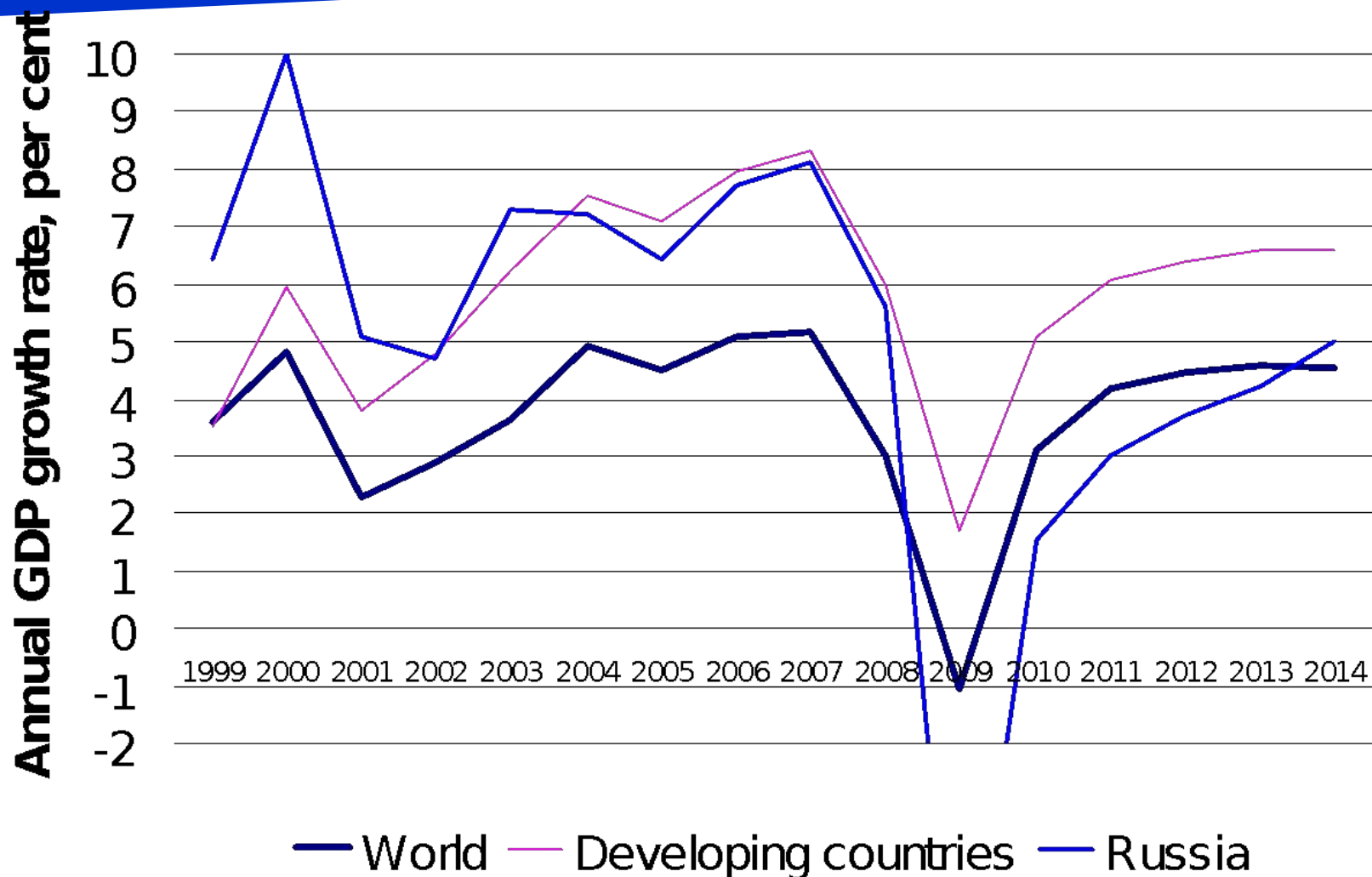
# Политические риски России [слайд 2007 года]

- Проводимая экономическая политика всё больше зависит от нефти
  - бюджет
  - крупные инвестиционные проекты
  - хотя макроуроки выучены, всё более типичные симптомы экспортёра нефти
- Политическая жизнь всё больше зависит от нефти
  - федерация не является федерация; Совет федерации не работает
- Риск?

# Один пример: Чили, 1960 - 2005

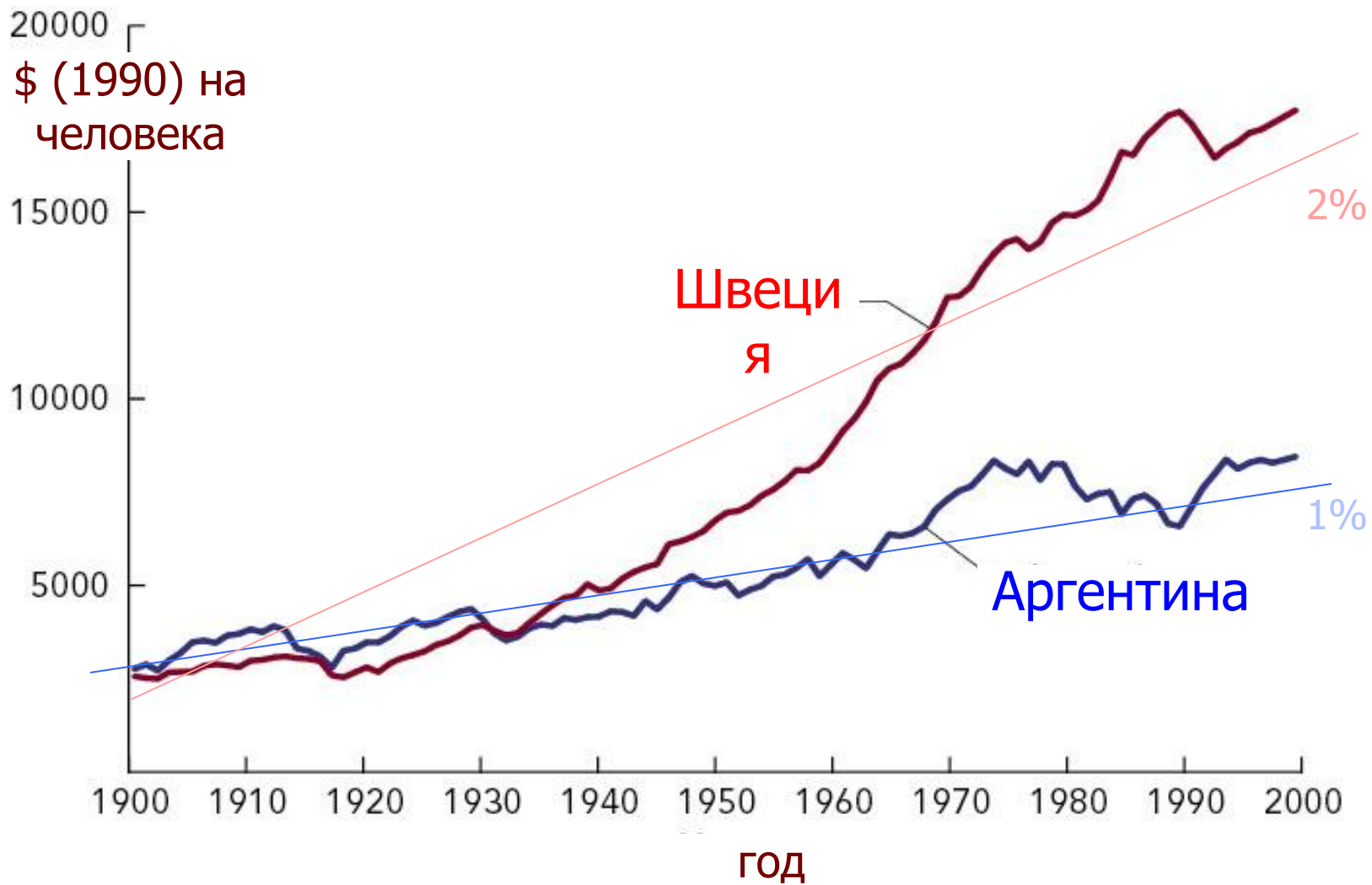


# Финансовый кризис 2008-09



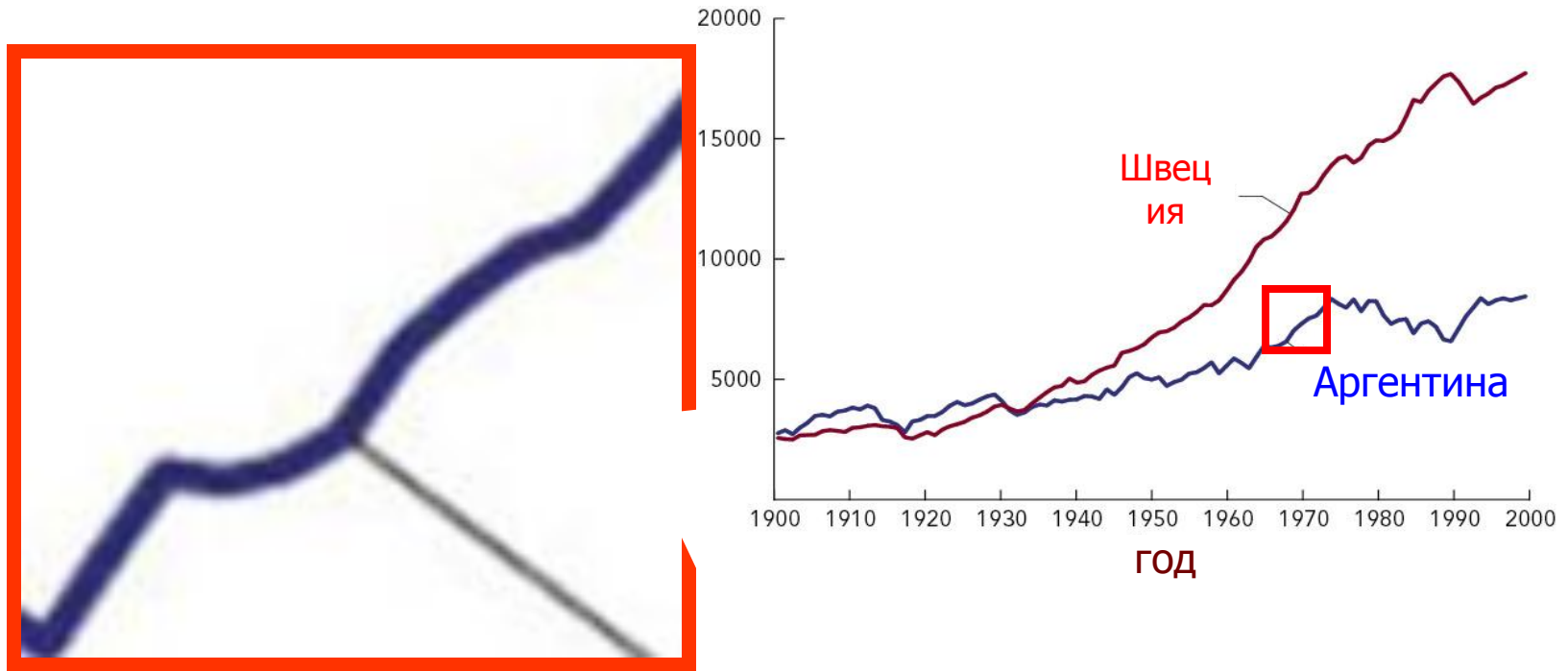
Source: IMF

# Тренд увидеть трудно!





# 4% в год, 10 лет



# Заключение

- Есть свидетельства о проблемах, которые есть у стран с большим запасом природных ресурсов
  - макроэкономические дисбалансы
  - проблемы с институтами
- «Диагноз» России
  - «голландская болезнь» – в слабой форме
  - институциональные проблемы – в рамках общей закономерности

# Информация

- Все материалы (наука, «Ведомости»):
  - [www.nes.ru/~ksonin](http://www.nes.ru/~ksonin) (или [www.sonin.ru](http://www.sonin.ru))
- ЖЖ для комментариев:
  - [ksonin.livejournal.com](http://ksonin.livejournal.com)
- В презентации использованы, без специальных ссылок, слайды из презентаций коллег по РЭШ (Сергея Гуриева, Натальи Волчковой и других)